

TIMROD

MINING CO. LTD.

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)
(NO PERSONAL LIABILITY)

RAPPORT ANNUEL 1972
ANNUAL REPORT 1972

TIMROD MINING CO. LTD.

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)
(NO PERSONAL LIABILITY)

Conseil d'Administration — Board of Directors

JACQUES ANGERS, C.A.
LEO BROSSARD, M.Sc., Ing.
ROLAND DUFOUR, B. Comm.
ROBERT LANGEVIN, C.R.
GERARD LAPOINTE, Ing.
ADRIEN RENAUD
J. CLIFFORD SHAW, Ing.

Direction — Officers

LEO BROSSARD, *PRESIDENT*
J. CLIFFORD SHAW, *VICE-PRESIDENT*
JACQUES ANGERS, *SEC.*

Registraire et agent de transfert — Transfer Agent and Registrar

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA

Vérificateurs — Auditors

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & ASSOCIES, C.A., *MONTREAL*

Siège social — Head office

360 RUE ST-JACQUES, SUITE 1406, MONTREAL, QUEBEC

Bureau régional — Field office

163, AVENUE PERRAULT, VAL D'OR, QUEBEC

Rapport du Président aux Actionnaires

Au nom des administrateurs, je suis heureux de vous soumettre les états financiers pour la période de 4 mois terminée le 31 décembre 1971 ainsi que pour la période de 8 mois terminée le 31 août 1972 et de vous présenter en même temps un résumé des activités de votre Compagnie.

SOCIETE MINIERE LOUVEM INC.

Tel que mentionné dans une note attachée au dernier rapport annuel, votre Compagnie conjointement avec Nemrod Mining Co. Ltd. et Naganta Mining & Development Co. Ltd. a mis fin par règlement hors cour aux litiges qui les opposaient devant les tribunaux à la Société Québécoise d'Exploration Minière (Soquem) en rapport avec la Société Minière Louvem Inc.

Le 18 novembre 1971, Soquem s'est portée acquéreur de l'intérêt des trois sociétés dans Louvem pour la somme de \$2,275,000 dont \$1,900,000 comptant et \$375,000 en 12 versements mensuels qui se termineront le 18 novembre 1972. De plus, Louvem s'est engagée à payer aux trois sociétés une "royalty" liée à la valeur nette reçue de la fonderie sur tout minerai qui pourra être extrait de la propriété Louvem au delà de 739,000 tonnes, selon une échelle allant de \$0.10 par tonne pour du minerai de \$10 la tonne à \$5 pour du minerai d'une valeur supérieure à \$30 la tonne.

La part de votre Compagnie dans ce règlement s'élève à 28.85%, soit une somme de \$656,338 dont \$629,291 reçus avant la fin de l'exercice financier terminé le 31 août dernier et le solde de \$27,047 à recevoir d'ici le 18 novembre prochain. De plus, Timrod aura droit au même pourcentage de tout paiement qui pourra être versé aux trois sociétés en vertu de la "royalty" précitée.

PROJET BOURLAMAQUE

Le plus important programme d'exploration dans lequel votre Compagnie se trouve actuellement engagée est connu sous le nom de "Projet Bourlamaque".

Timrod détenait déjà un tiers d'intérêt dans 37 claims situés dans le canton Bourlamaque, les deux autres tiers appartenant respectivement à Nemrod Mining Co. Ltd. et Naganta Mining & Development Co. Ltd. Durant l'exercice terminé le 31 août dernier, ces trois sociétés ont acquis chacune un tiers d'intérêt dans 41 claims adjacents (dont quatre en vertu d'une option) portant ainsi le total dans ce groupe, ci-après désigné Groupe N.N.T., à 78 claims couvrant une superficie d'environ 3115 acres (dont 160 sous option).

De plus, vers la fin de l'année 1971, ces trois mêmes sociétés ont acheté chacune 750,000 actions de First Orenada Mines Limited, obtenant ainsi un intérêt majoritaire d'environ 57% dans cette Compagnie qui détient 47

President's Report to the Shareholders

On behalf of the Directors, I am pleased to submit the financial statements for the four-month period ended December 31st 1971, and for the eight-month period ended August 31st 1972, together with a review of your company's activities.

LOUVEM MINING COMPANY INC.

As mentioned in a leaflet attached to the last annual report, your Company jointly with Nemrod Mining Co. Ltd. and Naganta Mining & Development Co. Ltd. has reached an out-of-court settlement terminating its litigations against the Quebec Mining Exploration Company (Soquem) in connection with Louvem Mining Company Inc.

On November 18, 1971, Soquem acquired all the Louvem shares held by the three above-mentioned companies for the sum of \$2,275,000 of which \$1,900,000 cash and \$375,000 in twelve monthly installments terminating on November 18, 1972. Furthermore, Louvem has undertaken to pay to the three companies a royalty on any ore mined from the Louvem property in excess of 739,000 tons; the amount of this royalty is based on net smelter return and ranges from \$0.10 per ton for ore valued at \$10 to \$5 for ore worth more than \$30 per ton.

Your Company's share in this settlement is 28.85% or \$656,338 of which \$629,291 was received prior to August 31st 1972 and the balance of \$27,047 is to be received by November 18, 1972. In addition, Timrod will be entitled to the same percentage of any payment which may be made to the three companies under the above-mentioned royalty.

BOURLAMAQUE PROJECT

The most important exploration program in which your Company is involved at the present time is known as the "Bourlamaque Project".

Timrod already held a one-third interest in 37 claims located in Bourlamaque township, the other two-thirds belonging respectively to Nemrod Mining Co. Ltd. and Naganta Mining & Development Co. Ltd. During the period ended August 31st 1972, each of the three companies acquired a one-third interest in 41 adjacent claims (four of which through an option) thus increasing the total in this group, hereinafter called the N.N.T. Group, to 78 claims covering an area of approximately 3115 acres (of which 160 acres under option).

Furthermore, in December 1971, Nemrod, Naganta and Timrod each purchased 750,000 shares of First Orenada Mines Limited, thus jointly acquiring a majority interest of approximately 57% in this company which holds 47 claims covering an area of 1824 acres in the same

claims couvrant 1824 acres dans le même district. L'intérêt de votre Compagnie dans First Orenada s'établit donc à environ 19%.

Ducros Mines Limited, une autre société du Groupe Minier Brossard actuellement contrôlée par Timrod, détient en propre ou sous option 97 claims, soit 3,878.6 acres (dont 45 claims ou 1,798.6 acres sous option) à l'ouest du Groupe N.N.T.

Enfin, Jolin Bourlamaque Mines Limited, filiale de Ducros Mines Limited, détient 5 autres claims couvrant 363.6 acres.

L'ensemble de ces terrains constituant le Projet Bourlamaque forme donc un bloc de 227 claims contigus couvrant une superficie totale de 9,181.2 acres.

L'acquisition du contrôle de First Orenada Mines Limited constitue une importante étape dans le développement de ce projet. Au cours des années passées, d'intéressantes découvertes de cuivre ont été faites sur ces terrains, particulièrement sur ceux de First Orenada et Ducros, mais auparavant l'exploration se trouvait gênée par le fait que la frontière entre les propriétés Ducros et First Orenada longe de plus ou moins près la structure considérée la plus favorable, soit le contact du massif intrusif Center Post avec lequel étaient associés les gisements de East Sullivan. Maintenant que les deux sociétés Ducros et First Orenada sont réunies sous la même direction, cette zone pourra être explorée à souhait et l'on envisage sur l'ensemble du projet, principalement sur les terrains de Ducros et First Orenada, un programme de travaux évalué à quelque \$900,000, tel que recommandé par M. Magloire Bérubé, Ing. Des pourparlers sont en cours en vue d'obtenir les fonds nécessaires à l'exécution de ce projet.

La première phase du programme projeté est déjà en voie d'exécution: au cours de l'hiver dernier, des levés TURAM furent effectués sur certains groupes et furent suivis de sondages au diamant sur les propriétés Ducros et First Orenada.

Des levés de polarisation provoquée par méthode à grande pénétration sont actuellement en cours sur 8 des 10 propriétés du projet Bourlamaque et un programme de forages sera mis au point quand l'évaluation de tous ces résultats aura été complétée.

VALDEX MINES INC.

Grâce à l'acquisition en novembre 1971 de 500,000 actions de Valdex Mines Inc., votre Compagnie détient maintenant 750,000 actions (environ 27%) de cette société qui a été très active en exploration durant l'année et qui possède actuellement une vingtaine de groupes de claims dans diverses parties du Nord-Ouest Québécois. Des sondages ont été effectués sur cinq de ces groupes durant l'année qui vient de se terminer et des levés géophysiques ont été exécutés ou sont en voie d'exécution sur plusieurs autres.

Au nom du Conseil d'Administration,

Le Président,
LEO BROSSARD

Montréal, le 16 octobre, 1972

district. Your Company's interest in First Orenada thus stands at approximately 19%.

Ducros Mines Limited, another company of the Brossard Group now controlled by Timrod, holds outright and under option 97 claims or 3878.6 acres (of which 45 claims or 1798.6 acres under option) west of the N.N.T. Group.

Finally, Jolin Bourlamaque Mines Limited, a Ducros subsidiary, holds 5 additional claims covering an area of 363.6 acres.

All these groups making up the Bourlamaque Project form a solid block of 227 claims covering a total area of 9181.2 acres.

The take-over of First Orenada Mines Limited by the Brossard Group constitutes an important step in the development of this project. In the course of the past several years, interesting copper discoveries were made on these properties, particularly on First Orenada and Ducros, but until now exploration was hampered by the fact that the Ducros-First Orenada boundary more or less follows the geological structure which is regarded as the most favorable, namely the "Center Post" intrusive contact with which the East Sullivan orebodies were associated. Now that Ducros and First Orenada are both under the same management, a thorough investigation of this zone will be facilitated and a comprehensive exploration program estimated at approximately \$900,000, as recommended by Mr. Magloire Bérubé, P. Eng., is contemplated for the whole project with most of the work to be concentrated on the Ducros and First Orenada properties. Negotiations to obtain the necessary funds are being actively pursued.

The first stage of the proposed program has already started: last winter TURAM electromagnetic surveys were carried out on certain groups and were followed by diamond-drilling on the Ducros and First Orenada properties.

A deep penetration induced polarization survey is now in progress on 8 of the 10 properties constituting the Bourlamaque Project, and a diamond-drill program will be laid out when the assessment of all these data is completed.

VALDEX MINES INC.

Following the purchase of 500,000 shares in December 1971, your Company now holds 750,000 shares (approximately 27%) of Valdex Mines Inc. which was actively engaged in exploration during the year and which now holds some 20 claim groups in various areas of Northwestern Quebec. Diamond-drilling was carried out on five of these groups during the year just ended and geophysical surveys have been completed or are in progress on several others.

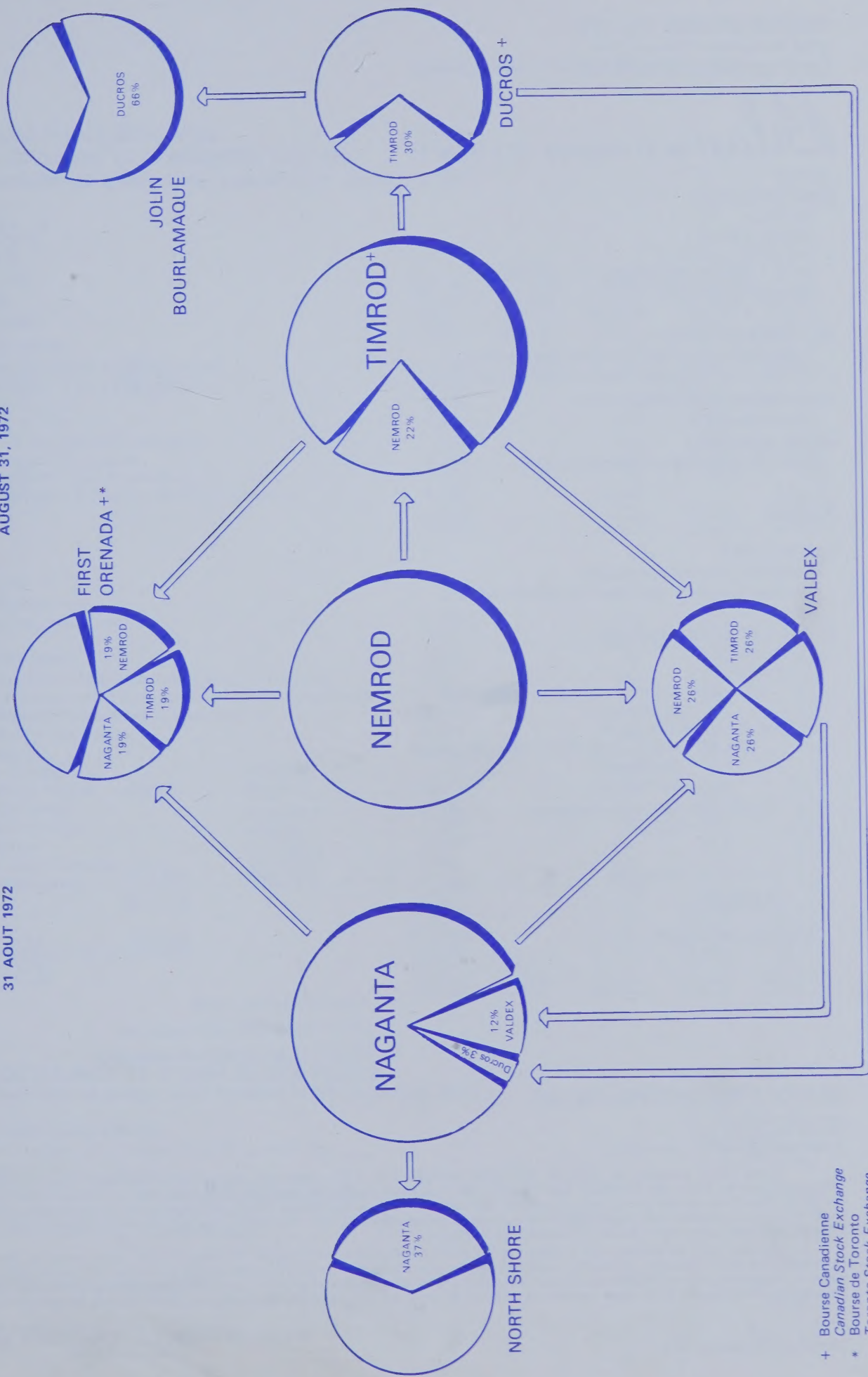
On behalf of the Board of Directors,

LEO BROSSARD
President

Montreal, October 16, 1972.

GROUPE MINIER BROSSARD

STRUCTURE CORPORATIVE • CORPORATE STRUCTURE
31 AOUT 1972 AUGUST 31, 1972



+ Bourse Canadienne
Canadian Stock Exchange
* Bourse de Toronto
Toronto Stock Exchange

TIMROD MINING CO. LTD.

(Libre de responsabilité personnelle)

(Constituée suivant la loi des Compagnies Minières du Québec)

Bilan au 31 décembre 1971 (note 1)**ACTIF****DISPONIBILITES**

Encaisse		\$ 4,196
Dépôts à terme		673,150
Intérêts à recevoir		4,290
Solde à recevoir de Soquem		99,172
Frais payés d'avance		<u>377</u>
		781,185

PLACEMENTS, au coût

Obligations du Canada (valeur au marché \$925)	787	
Actions de compagnies minières affiliés (note 2)	<u>155,339</u>	156,126

PROPRIETES MINIERES, au coût

Claims (note 3)		712
---------------------------	--	-----

FRAIS REPORTES

Frais d'exploration et d'administration		<u>36,779</u>
		<u>\$974,802</u>

PASSIF**EXIGIBILITES**

Comptes à payer et frais courus		\$ 19,358
Comptes à payer à une compagnie minière affiliée		<u>1,693</u>
		21,051

AVOIR DES ACTIONNAIRES**Capital-actions****Autorisé:**

5,000,000 actions d'une valeur nominale de
\$1 chacune

Emis et entièrement payé:

900,000 actions pour claims subséquemment abandonnés	900,000	
Escompte	<u>810,000</u>	90,000
2,100,000 actions au comptant	2,100,000	
Prime	<u>55,000</u>	
	2,155,000	
Escompte	<u>1,607,282</u>	547,718
<u>3,000,000</u>		637,718

Bénéfices non répartis	<u>316,033</u>	<u>953,751</u>
		<u>\$974,802</u>

Approuvé par le Conseil

LEO BROSSARD, *Administrateur*JACQUES ANGERS, *Administrateur***RAPPORT DES VERIFICATEURS**

Aux actionnaires de
Timrod Mining Co. Ltd.
(Libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de TIMROD MINING CO. LTD. (libre de responsabilité personnelle) au 31 décembre 1971 ainsi que les états des bénéfices non répartis, des frais reportés d'exploration et d'administration, et de source et d'emploi des fonds pour l'exercice de quatre mois terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1971, ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent sauf les changements mentionnés à la note 4.

Montréal, le 14 janvier 1972

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & ASSOCIÉS
Comptables agréés

**ETAT DES FRAIS REPORTES
D'EXPLORATION ET D'ADMINISTRATION**
pour l'exercice de quatre mois terminé le 31 décembre 1971

	Solde au début de l'exer- cice	Redresse- ment des exercices antérieurs (note 4)	Exercice terminé le 31 décembre 1971	Virement aux bénéfices non répartis au cours de l'exercice	Solde à la fin de l'exercice
EXPLORATION					
Levés géologiques et géophysiques	12,543		445	10,983	\$ 2,005
Sondages au diamant et analyses	16,923			16,923	
Taxes sur claims	2,128		27	1,807	348
Dessin et plans	3,482		290	3,095	677
Frais de voyages et de transport	917		142	875	184
Honoraires d'ingénieurs	8,719		647	7,441	1,925
Loyer et entretien d'immeuble	109		79	109	79
Frais relatifs à la Société Minière Louvem Inc.	19,609		3,268		22,877
	<u>64,430</u>		<u>4,898</u>	<u>41,233</u>	<u>28,095</u>
ADMINISTRATION					
Frais de représentation	5,008		677	3,411	2,274
Loyer	3,371		575	2,368	1,578
Taxes et permis	1,043		45	653	435
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert	2,214		842	1,834	1,222
Frais d'inscription et cotisation à la Bourse Canadienne	804			482	322
Contentieux, vérification et consultation	18,341		12,149	18,294	12,196
Papeterie et impression	3,672		646	2,591	1,727
Annonces	95			57	38
Frais de banque	73		16	53	36
Salaires de bureau	10,037		2,280	7,390	4,927
Frais de bureau	1,386		311	1,018	679
Frais de voyages	272		63	201	134
Téléphone	1,327		199	916	610
Honoraires d'administration	3,981		400	2,628	1,753
Jetons de présence	1,165		150	789	526
	<u>52,789</u>		<u>18,353</u>	<u>42,685</u>	<u>28,457</u>
	117,219		23,251	83,918	56,552
REVENUS DE PLACEMENTS	68,197	(29,264)	10,895	30,055	19,773
	<u>49,022</u>	<u>29,264</u>	<u>12,356</u>	<u>53,863</u>	<u>\$36,779</u>

ETAT DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS
pour l'exercice de quatre mois terminé le 31 décembre 1971

PROVENANCE DES FONDS

Vente d'actions de la Société Minière Louvem Inc. \$656,338

UTILISATION DES FONDS

Placements en actions de compagnies minières affiliées 150,000

Achat de claims 403

Frais d'exploration et d'administration 12,356

162,759

Augmentation du fonds de roulement 493,579

Fonds de roulement au début de l'exercice 266,555

Fonds de roulement à la fin de l'exercice \$760,134

TIMROD MINING CO. LTD.

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS

pour l'exercice de quatre mois terminé le 31 décembre 1971

	Solde au début de l'exer- cice	Redressement des exercices antérieurs (note 4)	Change- ments de l'exer- cice	Solde à la fin de l'exer- cice
Gain (Perte) de capital sur vente de placements (note 5) . . . (310)	—	554,341	\$554,031
Moins: Claims et options abandonnés	91,672	—	1,000	92,672
Frais d'exploration et d'administration sur claims et options abandonnés	116,898	(29,264)	53,863	141,497
Frais de constitution radiés	3,829			3,829
	<u>212,399</u>	<u>(29,264)</u>	<u>54,863</u>	<u>237,998</u>
	<u>(212,709)</u>	<u>29,264</u>	<u>499,478</u>	<u>\$316,033</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

pour l'exercice de quatre mois terminé le 31 décembre 1971

1 — Le 28 décembre 1971, les administrateurs ont approuvé un règlement changeant la fin de l'exercice de la compagnie du 31 août au 31 décembre. Ce règlement est sujet à ratification par les actionnaires.

2 — Actions de compagnies minières affiliées:

Ducros Mines Limited	
750,000 actions dont 500,000 sous écrou	\$ 2,661
Valdex Mines Inc.	
750,000 actions dont 700,000 sont sujettes aux restrictions suivantes: 200,000 actions sont sous écrou et 500,000 actions ne peuvent être revendues sans le consentement de la Commission des Valeurs Mobilières du Québec	77,678
First Orenada Mines Limited	
750,000 actions dont la revente est sujette au consentement de la Bourse Canadienne et de la Commission des Valeurs Mobilières du Québec	75,000
	<u>\$155,339</u>

3 — Claims:

Un tiers d'intérêt dans 37 claims payés comptant dont 21 claims détenus en vertu de permis de mise en valeur et 16 claims détenus en vertu de permis de prospecteur et actuellement en voie d'enregistrement	\$ 309
16 claims payés comptant détenus en vertu de permis de prospecteur et actuellement en voie d'enregistrement	403
	<u>\$ 712</u>

Au cours de l'exercice, 23 claims détenus sous option ont été abandonnés.

4 — Les revenus de placements sont désormais déduits des frais d'exploration et d'administration amortis aux bénéfices non répartis et une régularisation a été effectuée en conséquence pour les exercices antérieurs.

5 — Le gain de capital de \$554,341 réalisé durant l'exercice résulte d'un acte de transaction conclu le 18 novembre 1971 en vertu duquel la Société Québécoise d'Exploration Minière (Soquem) s'est portée acquéreur des actions détenues dans la Société Minière Louvem Inc. par Nemrod Mining Co. Ltd., Naganta Mining & Development Co. Ltd. et Timrod Mining Co. Ltd. pour la somme de \$2,275,000 dont 28.85%, soit \$656,338, revient à Timrod suivant les dispositions d'un contrat intervenu entre les trois sociétés le 14 mars 1967.

De plus, la compagnie participera dans la même proportion soit 28.85% dans une royalty que la Société Minière Louvem Inc. s'est engagée à payer aux trois sociétés sur tout minéral extrait de la propriété Louvem au-delà de 739,000 tonnes.

TIMROD MINING CO. LTD.

(Libre de responsabilité personnelle)

(Constituée suivant la loi des Compagnies Minières du Québec)

Bilan au 31 août 1972 (note 1)**ACTIF****DISPONIBILITÉS**

Encaisse		\$ 3,259
Dépôts à terme		738,150
Intérêts à recevoir.		13,387
Solde à recevoir de Soquem		27,047
		<u>781,843</u>

PLACEMENTS, au coût

Obligations du Canada (valeur au marché \$880)	787	
Actions de compagnies minières affiliées (note 2)	<u>155,339</u>	156,126

PROPRIÉTÉS MINIÈRES, au coût

Claims (note 3)	933	
Option sur claims (note 4)	<u>333</u>	1,266

FRAIS REPORTÉS

Frais d'exploration et d'administration		21,996
		<u>\$961,231</u>

PASSIF**EXIGIBILITÉS**

Comptes à payer et frais courus	\$ 2,795	
Comptes à payer à une compagnie minière affiliée	4,685	
		<u>7,480</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions

Autorisé:

5,000,000 actions d'une valeur nominale de \$1 chacune

Emis et entièrement payé:

900,000 actions pour claims subséquemment abandonnés	900,000	
Escompte	<u>810,000</u>	90,000
2,100,000 actions au comptant	2,100,000	
Prime	<u>55,000</u>	
	2,155,000	
Escompte	<u>1,607,282</u>	547,718
		<u>637,718</u>
<u>3,000,000</u>		

Bénéfices non répartis	<u>316,033</u>	953,751
		<u>\$961,231</u>

Approuvé par le conseil,

LEO BROSSARD, *Administrateur*JACQUES ANGERS, *Administrateur***RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de
Timrod Mining Co. Ltd.
(Libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de TIMROD MINING CO. LTD. (Libre de responsabilité personnelle) au 31 août 1972 ainsi que l'état des bénéfices non répartis, l'état des frais reportés d'exploration et d'administration et l'état de source et d'emploi des fonds pour l'exercice de huit mois terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 août 1972, ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, le 7 octobre 1972

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & ASSOCIÉS
Comptables agréés

**ETAT DES FRAIS REPORTES D'EXPLORATION
ET D'ADMINISTRATION (note 6)
pour l'exercice de huit mois terminé le 31 août 1972**

	Solde au début de l'exercice	Exercice terminé le 31 août 1972	Déboursés nets sur achat et vente d'intérêts dans des claims (note 4)	Solde à la fin de l'exercice
EXPLORATION				
Levés géologiques et géophysiques	2,005	1,460	800	\$ 4,265
Sondages au diamant et analyses			2,351	2,351
Taxes sur claims	348	156	201	705
Dessin et plans	677	934	365	1,976
Frais de voyages et de transport	184	73	76	333
Honoraires d'ingénieurs	1,925	4,800	164	6,889
Loyer et entretien d'immeuble	79	586	44	709
Frais relatifs à la Société Minière Louvem Inc.	22,877			22,877
	<u>28,095</u>	<u>8,009</u>	<u>4,001</u>	<u>40,105</u>
ADMINISTRATION				
Frais de représentation	2,312	678		2,990
Loyer	1,578	1,209		2,787
Taxes et permis	435	337		772
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert	1,222	392		1,614
Frais d'inscription et cotisation à la Bourse Canadienne	322	100		422
Contentieux, vérification et consultation	12,196	919		13,115
Papeterie et impression	1,727	227		1,954
Salaire de bureau	4,927	5,030		9,957
Frais de bureau	715	556		1,271
Frais de voyages	134	41		175
Téléphone	610	362		972
Honoraires d'administration	1,753	799		2,552
Jetons de présence	526	125		651
	<u>28,457</u>	<u>10,775</u>		<u>39,232</u>
	56,552	18,784	4,001	79,337
REVENUS DE PLACEMENTS	<u>19,773</u>	<u>37,568</u>		<u>57,341</u>
	<u>36,779</u>	<u>(18,784)</u>	<u>4,001</u>	<u>\$21,996</u>

**ETAT DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS
pour l'exercice de huit mois terminé le 31 août 1972**

PROVENANCE DES FONDS

Revenus de placements	\$ 37,568
Vente d'intérêts dans des claims	295
	<u>37,863</u>

UTILISATION DES FONDS

Frais d'exploration et d'administration	22,785
Acquisition d'intérêts dans des claims	516
Intérêt dans option sur claims	333
	<u>23,634</u>
Augmentation du fonds de roulement	14,229
Fonds de roulement au début de l'exercice	760,134
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$774,363</u>

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS
pour l'exercice de huit mois terminé le 31 août 1972

	Solde au début et à la fin de l'exercice
Gain de capital sur vente de placements	\$554,031
Moins: Claims et options abandonnés	92,672
Frais d'exploration et d'administration sur claims et option abandonnés . . .	141,497
Frais de constitution radiés	3,829
	<u>237,998</u>
	<u>\$316,033</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
pour l'exercice de huit mois terminé le 31 août 1972

- 1 — La date de fin d'exercice de la compagnie a été changée du 31 décembre au 31 août. Ce règlement est sujet à ratification par les actionnaires.
- 2 — Actions de compagnies minières affiliées:
- Ducros Mines Limited
750,000 actions dont 500,000 sous écrou \$ 2,661
- Valdex Mines Inc.
750,000 actions dont 700,000 sont sujettes aux restrictions suivantes: 200,000 actions sont sous écrou et 500,000 actions ne peuvent être revendues sans le consentement de la Commission des Valeurs Mobilières du Québec 77,678
- First Orenada Mines Limited
750,000 actions dont la revente est sujette au consentement de la Bourse Canadienne, de la Bourse de Toronto et de la Commission des Valeurs mobilières du Québec 75,000
- \$155,339
- 3 — Claims:
- Un tiers d'intérêt dans 74 claims dont 58 claims détenus en vertu de permis de mise en valeur et 16 claims détenus en vertu de permis de prospecteur et actuellement en voie d'enregistrement, tous payés comptant \$ 933
- \$ 933
- 4 — Au cours de l'exercice, la compagnie a effectué avec deux compagnies affiliées les transactions suivantes:
- Elle a acquis de Nemrod Mining Co. Ltd. un tiers d'intérêts dans 11 claims et dans une option d'achat de 4 claims, laquelle pourra être maintenue et exercée aux prix suivants:
- \$2,000 le ou avant le 22 juin 1974
\$3,000 le ou avant le 22 juin 1975
\$40,000 le ou avant le 22 juin 1976
- Elle a acquis de Naganta Mining & Development Co. Ltd. un tiers d'intérêts dans 10 claims.
- Elle a vendu à Naganta Mining & Development Co. Ltd. et à Nemrod Co. Ltd. chacune un tiers d'intérêts dans 16 claims.
- Ces transactions ont été conclues au prix coûtant original plus ou moins une partie des frais d'exploration encourus proportionnelle aux intérêts acquis ou vendus.
- 5 — La compagnie participera dans une proportion de 28.85% dans une royalty que La Société Minière Louvem Inc. s'est engagée à payer à Nemrod Mining Co. Ltd., Timrod Mining Co. Ltd. et Naganta Mining & Development Co. Ltd. sur tout minerai extrait de la propriété Louvem au delà de 739,000 tonnes.
- 6 — Certains comptes des frais reportés d'exploration et d'administration du début de l'exercice ont été reclassés afin d'en simplifier la présentation.

[illegible]

DESSINE PAR: Jacques Bolduc

Carte montrant les propriétés du
GROUPE MINIER BROSSARD
Canton **BOURLAMAQUE**

Canton BOURLAMAQUE
Canton LOUVICOURT

Magloire Bérubé, ing.